SAQ

Rapport financier intermédiaire

2e TRIMESTRE 2014-2015
CLOS LE 13 SEPTEMBRE 2014

Ventes

678,6 M$

+2,1 %

Revenus gouvernementaux

469,3 M$

+2,6 %

Marge nette

35,7 %

Résultat net

242,4 M$

+1,7 %

Revue financière

Le présent rapport financier passe en revue l'exploitation de la Société des alcools du Québec (SAQ) pour le trimestre de 12 semaines et le semestre de 24 semaines clos le 13 septembre 2014, ainsi que sa situation financière à cette date. Ce rapport doit être lu en parallèle avec les états financiers intermédiaires résumés non audités et les notes afférentes inclus dans le présent document ainsi qu'avec les états financiers annuels audités de l'exercice clos le 29 mars 2014, les notes afférentes et la revue financière présentés dans le rapport annuel 2014. L'information présentée ci-après est datée du 3 décembre 2014.

Ventes

Les ventes du second trimestre de l'exercice 2014-2015 se sont élevées à 678,6 millions de dollars, en hausse de 14,1 millions de dollars ou 2,1 % par rapport à l'exercice précédent. Les ventes en volume correspondantes ont connu une croissance de 1,1 %, passant de 44,3 millions de litres à 44,8 millions de litres.

Les ventes du réseau SAQ, qui comprend les succursales et les centres spécialisés, se sont établies à 610,4 millions de dollars, démontrant ainsi une progression de l'ordre de 1,6 % ou 9,6 millions de dollars. Les ventes en volume correspondantes sont demeurées stables, totalisant 36,4 millions de litres. En succursale, l'achat moyen des consommateurs s'est chiffré à 44,96 $ durant cette période, comparé à 43,97 $ pour l'exercice précédent. Le prix de vente moyen au litre dans le réseau SAQ a légèrement augmenté, atteignant 18,75 $, comparativement à 18,34 $ pour la période correspondante de l'exercice 2013-2014. La hausse de la taxe spécifique sur les boissons alcooliques au 1er août 2014 explique en partie cette croissance.

Les ventes réalisées auprès du réseau des grossistes-épiciers ont quant à elles progressé de 4,5 millions de dollars ou 7,1 % pour afficher 68,2 millions de dollars, alors que les ventes en volume ont connu une augmentation de 6,3 %, atteignant 8,4 millions de litres.

Après 24 semaines d'exploitation, les ventes globales ont atteint 1,372 milliard de dollars comparativement à 1,320 milliard de dollars en 2013-2014, une progression de 3,9 %. Exprimées en volume, les ventes se sont élevées à 90,2 millions de litres, une croissance de 2,1 millions de litres ou 2,4 %.

Au cours de cette même période, le réseau SAQ a réalisé une croissance des ventes de 44,6 millions de dollars ou 3,8 %, pour atteindre 1,225 milliard de dollars. Les ventes de la semaine de Pâques (qui n'ont pas eu lieu durant l'exercice 2013-2014), et des campagnes promotionnelles appréciées de la clientèle, expliquent principalement cette bonne performance.

Par ailleurs, les ventes effectuées aux grossistes-épiciers depuis le début de l'exercice ont augmenté de 5,1 % pour s'établir à 146,4 millions de dollars. Quant aux volumes correspondants, ils se sont accrus de 3,4 % ou 0,6 million de litres pour s'élever à 18,1 millions de litres.

En ce qui concerne les ventes par catégories de produits du second trimestre, les vins ont connu une augmentation de 8,4 millions de dollars ou 1,7 %, atteignant ainsi 505,7 millions de dollars. En volume, les ventes de cette catégorie ont progressé de 1,7 %, passant de 35,6 millions de litres à 36,2 millions de litres. Les spiritueux, commercialisés uniquement dans le réseau des succursales et des centres spécialisés, ont connu une hausse de 6,3 millions de dollars, pour s'établir à 148,3 millions de dollars. En volume, cette catégorie a connu une croissance de 2 % pour se chiffrer à 5,1 millions de litres pour cette période. Les ventes de boissons panachées, appelées couramment *coolers*, ont connu une légère diminution de 0,6 million de dollars, pour totaliser 17,3 millions de dollars. Les ventes en volume de cette catégorie ont diminué de 7,1 % pour s'établir à 2,6 millions de litres. Enfin, les ventes de bières importées et artisanales, cidres et produits complémentaires sont demeurées stables à 7,3 millions de dollars et 0,9 million de litres.

Bénéfice brut

Au second trimestre, le bénéfice brut de la SAQ s'est élevé à 362,2 millions de dollars comparativement à 353,8 millions de dollars en 2013-2014, une hausse de 8,4 millions de dollars ou 2,4 %. Exprimée en fonction des ventes, la marge brute s'est établie à 53,4 % comparativement à 53,2 % pour le même trimestre en 2013-2014.

Au terme du premier semestre, le bénéfice brut s'est chiffré à 728,2 millions de dollars, montrant ainsi un accroissement de 27 millions de dollars ou 3,8 %. La marge brute dégagée pour cette période présente un taux de 53,1 %, soit le même taux que l'année précédente.

Charges nettes

Les charges nettes représentent les frais de vente et mise en marché, de distribution et d'administration, desquels sont déduits les revenus publicitaires, promotionnels et divers. Elles incluent également la charge de financement nette des produits de financement ainsi que la quote-part du résultat net des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence.

Établies ainsi, les charges nettes du second trimestre ont atteint 119,8 millions de dollars comparativement à 115,5 millions de dollars pour l'exercice précédent, soit une hausse de 4,3 millions de dollars.

La rémunération du personnel, qui constitue la principale catégorie des charges nettes de l'organisation, a totalisé 81,8 millions de dollars contre 78,1 millions de dollars en 2013-2014, soit une augmentation de 4,7 %.

Les frais d'occupation d'immeubles, qui représentent la seconde catégorie de charges nettes en importance, se sont élevés à 20,3 millions de dollars comparativement à 19,9 millions de dollars en 2013-2014.

Revue financière

Pour les 24 premières semaines de l'exercice, les charges nettes se sont chiffrées à 251,6 millions de dollars contre 241,5 millions de dollars pour l'exercice précédent. Exprimées en fonction des ventes, les charges nettes ont présenté un taux de 18,3 %, soit le même qu'en 2013-2014.

Résultat net et résultat global
Pour la période de 12 semaines close le 13 septembre 2014, le résultat net de la SAQ s'est élevé à 242,4 millions de dollars, une augmentation de 4,1 millions de dollars ou 1,7 % par rapport à l'exercice précédent. La marge nette dégagée par l'exploitation s'est établie à 35,7 %, contre 35,9 % en 2013-2014.

Pour l'exercice en cours, le résultat net a atteint 476,6 millions de dollars, soit une progression de 16,9 millions de dollars ou 3,7 %. La marge nette affiche un taux de 34,7 % comparativement à 34,8 % l'exercice précédent.

Événement subséquent
Le 19 septembre 2014, Twist Holding Company, détenu via la filiale de la Société a conclu une entente afin de céder la totalité de ses participations dans ses entreprises à propriété exclusive. Ces participations incluaient notamment l'investissement dans JJ Buckley LLP. Afin de rencontrer les conditions minimales de l'acquéreur, la SAQ a assumé certains coûts au nom de sa filiale de l'ordre de 3,8 millions de dollars.

Revenus gouvernementaux
À titre de société d'État, la SAQ génère des revenus importants aux deux paliers gouvernementaux sous forme de taxes à la consommation, de droits d'accise et de douane ainsi que du résultat net tiré de son exploitation. Pour le second trimestre, ces revenus ont atteint 469,3 millions de dollars, comparativement à 457,6 millions de dollars en 2013-2014, une croissance de 11,7 millions de dollars. Les sommes versées au trésor québécois ont totalisé 378,7 millions de dollars, en hausse de 9,8 millions de dollars ou 2,7 %. Cette variation s'explique principalement par un résultat net plus élevé et par une perception plus importante de taxes à la consommation résultant de la progression des ventes du trimestre ainsi qu'à l'harmonisation, au 1er août 2014, des taux de la taxe spécifique prélevée sur la vente de boissons alcooliques au Québec. Quant aux sommes versées au gouvernement fédéral, elles ont totalisé 90,6 millions de dollars, une augmentation de 1,9 million de dollars.

Pour l'exercice en cours, les revenus gouvernementaux tirés de l'exploitation de la SAQ se sont accrus de 32,9 millions de dollars ou 3,6 % pour totaliser 934,8 millions de dollars. Cette variation s'explique essentiellement par la hausse du résultat net de l'entreprise et par une perception plus importante de taxes à la consommation.

Investissements
Les investissements en immobilisations ont atteint 4,3 millions de dollars pour le deuxième trimestre de l'exercice 2014-2015. Au cours de cette période, la SAQ a consacré un montant de 1,4 million de dollars au programme d'amélioration de ses établissements commerciaux et administratifs. Une somme de 2,6 millions de dollars a été également injectée dans le développement de systèmes informationnels. Finalement, 0,3 million de dollars ont été investis dans la mise à niveau du matériel roulant et de l'équipement.

Pour l'exercice 2014-2015, les investissements en immobilisations ont totalisé 8,1 millions de dollars. Une somme de 2,5 millions de dollars a été investie dans la réalisation de projets immobiliers. Un montant de 4,9 millions de dollars a été injecté dans le développement de systèmes informationnels. Pour leur part, les investissements consacrés au matériel roulant et à l'équipement se sont élevés à 0,7 million de dollars.

Situation financière
La SAQ présentait à la fin du deuxième trimestre une bonne situation financière. Au 13 septembre 2014, elle montrait un actif total de 684 millions de dollars, comparativement à 733,8 millions de dollars au 29 mars 2014. L'encaisse ainsi que les dépôts et charges payées d'avance ont connu une baisse respective de 7,3 millions de dollars et de 9,6 millions de dollars. La valeur des stocks figurant à ses états consolidés résumés de la situation financière se chiffrait à 324,3 millions de dollars contre 361,2 millions de dollars à la fin de l'exercice précédent, soit une diminution de 37 millions de dollars. Ces diminutions ont été atténuées par une augmentation des comptes clients et autres débiteurs de 12,8 millions de dollars. En ce qui concerne les actifs à long terme, ceux-ci ont diminué de 8,8 millions de dollars. Cette baisse est principalement attribuable à la diminution des immobilisations corporelles.

Par ailleurs, le passif à court terme totalisait 357,8 millions de dollars à la fin du second trimestre, comparativement à 660,1 millions de dollars à la fin de l'exercice précédent. Cette variation s'explique principalement par le paiement du dividende de 186 millions de dollars au cours du semestre ainsi que par la baisse des emprunts de 103,5 millions de dollars.

Perspectives financières
La direction de la SAQ est satisfaite des résultats obtenus. À l'aube de la période des fêtes, la Société est prête à entamer le trimestre le plus achalandé de son exercice. Avec une offre diversifiée de produits, des promotions attrayantes et un service-conseil apprécié de la clientèle, la direction est confiante de poursuivre sa croissance au cours des prochains trimestres.

États consolidés résumés du résultat global

Périodes closes les 13 septembre 2014 et 14 septembre 2013
(en milliers de dollars canadiens)
(non audités)

	Trimestres de 12 semaines clos les		Périodes de 24 semaines closes les	
	13 septembre 2014	14 septembre 2013	13 septembre 2014	14 septembre 2013
VENTES (note 4)	**678 609 $**	664 467 $	**1 371 538 $**	1 319 803 $
COÛT DES PRODUITS VENDUS (note 4)	**316 421**	310 614	**643 376**	618 616
BÉNÉFICE BRUT (note 4)	**362 188**	353 853	**728 162**	701 187
Frais de vente et mise en marché et distribution	**108 700**	104 177	**223 350**	210 806
Frais d'administration	**26 066**	24 291	**57 069**	56 002
Revenus publicitaires, promotionnels et divers	**(15 333)**	(13 792)	**(29 842)**	(27 147)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	**242 755**	239 177	**477 585**	461 526
Charge de financement nette des produits de financement	**444**	483	**1 089**	1 041
Quote-part du résultat net des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	**(59)**	360	**(107)**	829
RÉSULTAT NET ET RÉSULTAT GLOBAL	**242 370 $**	238 334 $	**476 603 $**	459 656 $

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers consolidés résumés.

États consolidés résumés des variations des capitaux propres

Périodes closes les 13 septembre 2014 et le 14 septembre 2013
(en milliers de dollars canadiens)
(non audités)

	Pour la période de 24 semaines close le 13 septembre 2014				
	Capital-actions	Résultats non distribués	Autre élément du résultat global	Avances à l'actionnaire	Total
SOLDE AU 29 MARS 2014	30 000 $	15 199 $	(2 876)$	– $	42 323 $
Résultat net	–	476 603	–	–	476 603
Avances à l'actionnaire	–	–	–	(225 000)	(225 000)
SOLDE AU 13 SEPTEMBRE 2014	**30 000 $**	**491 802 $**	**(2 876)$**	**(225 000)$**	**293 926 $**

	Pour la période de 24 semaines close le 14 septembre 2013				
	Capital-actions	Résultats non distribués	Autre élément du résultat global	Avances à l'actionnaire	Total
SOLDE AU 30 MARS 2013 (retraité)	30 000 $	15 199 $	(1 816)$	– $	43 383 $
Résultat net	–	459 656	–	–	459 656
Avances à l'actionnaire	–	–	–	(227 000)	(227 000)
SOLDE AU 14 SEPTEMBRE 2013	30 000 $	474 855 $	(1 816)$	(227 000)$	276 039 $

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers consolidés résumés.

États consolidés résumés de la situation financière

13 septembre 2014 et 29 mars 2014
(en milliers de dollars canadiens)
(non audités)

	13 septembre 2014	29 mars 2014
ACTIF		
À court terme		
Encaisse	32 358 $	39 692 $
Comptes clients et autres débiteurs	66 609	53 796
Stocks	324 281	361 243
Dépôts et charges payées d'avance	8 943	18 508
	432 191	473 239
Participations dans des coentreprises comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence	320	213
Immobilisations corporelles	208 544	217 087
Immobilisations incorporelles	41 727	42 675
Actif net au titre du régime de retraite à prestations définies	1 168	545
	683 950 $	733 759 $
PASSIF		
À court terme		
Emprunts	1 500 $	104 980 $
Comptes fournisseurs et autres charges à payer	245 355	239 396
Taxes et droits gouvernementaux à payer	98 752	112 265
Provisions	12 175	17 445
Dividende à payer	–	186 042
	357 782	660 128
Passif au titre des crédits de congés de maladie cumulés	32 242	31 308
	390 024	691 436
CAPITAUX PROPRES		
Capital-actions	30 000	30 000
Résultats non distribués	491 802	15 199
Autre élément du résultat global	(2 876)	(2 876)
Avances à l'actionnaire	(225 000)	–
	293 926	42 323
	683 950 $	733 759 $

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers consolidés résumés.

Tableaux consolidés résumés des flux de trésorerie

Périodes closes les 13 septembre 2014 et 14 septembre 2013
(en milliers de dollars canadiens)
(non audités)

	Trimestres de 12 semaines clos les		Périodes de 24 semaines closes les	
	13 septembre 2014	14 septembre 2013	13 septembre 2014	14 septembre 2013
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES				
Résultat net	242 370 $	238 334 $	476 603 $	459 656 $
Éléments sans effet sur la trésorerie :				
Amortissements des immobilisations corporelles	5 624	5 521	11 211	11 061
Amortissements des immobilisations incorporelles	2 816	1 847	5 427	3 714
Perte (gain) sur cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	208	4	503	(23)
Quote-part du résultat net des participations comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence	(59)	360	(107)	829
Charge au titre des crédits de congés de maladie	895	959	1 790	1 917
Charge au titre du régime de retraite	236	114	473	228
Ajustements pour produits et charges d'intérêts	174	252	549	580
	252 264	247 391	496 449	477 962
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement	7 042	5 348	20 898	26 518
Intérêts payés	(220)	(288)	(624)	(657)
Intérêts perçus	39	31	67	73
Prestations versées au titre du régime de crédits de congés de maladie cumulés	(443)	(600)	(856)	(1 186)
Capitalisation de l'obligation au titre du régime de retraite à prestations définies	–	–	(1 063)	(2 679)
Prestations versées au titre du régime de retraite	(16)	(16)	(33)	(33)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	258 666	251 866	514 838	499 998
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT				
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(1 886)	(3 150)	(3 581)	(5 231)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(2 394)	(4 146)	(4 479)	(6 360)
Produit de cessions d'immobilisations corporelles	378	–	410	27
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(3 902)	(7 296)	(7 650)	(11 564)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT				
Variation nette des emprunts	(94 481)	(58 987)	(103 480)	(36 494)
Avances sur dividende	(171 042)	(201 454)	(225 000)	(227 000)
Dividende	–	–	(186 042)	(241 446)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(265 523)	(260 441)	(514 522)	(504 940)
DIMINUTION NETTE DE L'ENCAISSE	(10 759)	(15 871)	(7 334)	(16 506)
ENCAISSE AU DÉBUT	43 117	52 301	39 692	52 936
ENCAISSE À LA FIN	32 358 $	36 430 $	32 358 $	36 430 $

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers consolidés résumés.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Trimestres clos les 13 septembre 2014 et 14 septembre 2013
(en milliers de dollars canadiens pour les tableaux)
(non audités)

1. Généralités, statuts et nature des activités

La Société des alcools du Québec (la Société mère) est constituée en vertu de la Loi sur la Société des alcools du Québec (RLRQ, c. S-13). Son siège social est situé au 905, avenue De Lorimier, à Montréal, Québec, Canada. La Société mère et sa filiale (collectivement la Société) ont pour mandat de faire le commerce de boissons alcooliques. À titre de société d'État, la Société est exonérée de l'impôt sur les bénéfices.

2. Exercice financier

L'exercice financier de la Société se termine le dernier samedi du mois de mars. Les exercices financiers clos les 28 mars 2015 et 29 mars 2014 comprennent 52 semaines d'exploitation chacun.

3. Mode de présentation

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société ont été préparés conformément à l'IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Ils utilisent les mêmes méthodes comptables que celles décrites dans les états financiers consolidés annuels audités de l'exercice clos le 29 mars 2014 qui ont été préparés conformément aux normes internationales d'information financière (IFRS). Les états financiers consolidés intermédiaires résumés n'incluent pas toutes les informations requises selon les IFRS pour des états financiers complets et doivent donc être lus avec les états financiers consolidés annuels audités et les notes inclus dans le rapport annuel de la Société de l'exercice clos le 29 mars 2014.

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société pour l'exercice clos le 13 septembre 2014 comprennent ses données financières ainsi que celles de sa filiale. Ils ont été approuvés par le comité d'audit du 3 décembre 2014.

Les résultats opérationnels des périodes intermédiaires ne reflètent pas nécessairement les résultats opérationnels de l'exercice entier. Historiquement, le troisième trimestre a donné lieu à des revenus et à une rentabilité supérieurs, notamment puisqu'il comporte 16 semaines.

4. Ventes, coût des produits vendus et bénéfice brut

	Trimestres de 12 semaines clos les					
	13 septembre 2014			14 septembre 2013		
	Succursales et centres spécialisés	Grossistes-épiciers	Total	Succursales et centres spécialisés	Grossistes-épiciers	Total
Ventes	610 393 $	68 216 $	678 609 $	600 793 $	63 674 $	664 467 $
Coût des produits vendus	282 047	34 374	316 421	278 653	31 961	310 614
Bénéfice brut	328 346 $	33 842 $	362 188 $	322 140 $	31 713 $	353 853 $

	Périodes de 24 semaines closes les					
	13 septembre 2014			14 septembre 2013		
	Succursales et centres spécialisés	Grossistes-épiciers	Total	Succursales et centres spécialisés	Grossistes-épiciers	Total
Ventes	1 225 068 $	146 470 $	1 371 538 $	1 180 543 $	139 260 $	1 319 803 $
Coût des produits vendus	570 103	73 273	643 376	548 456	70 160	618 616
Bénéfice brut	654 965 $	73 197 $	728 162 $	632 087 $	69 100 $	701 187 $

5. Événement subséquent

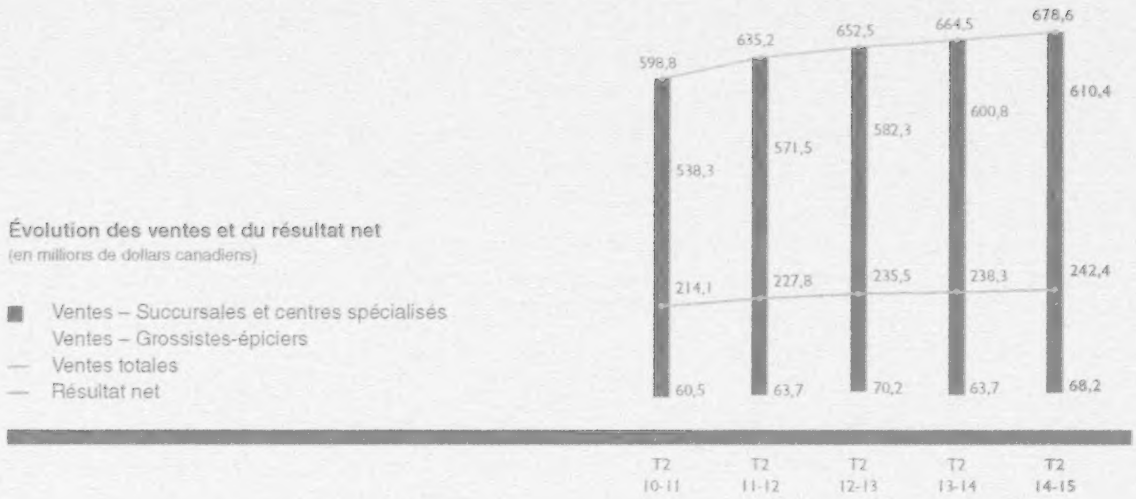
Le 19 septembre 2014, Twist Holding Company, détenu via la filiale de la Société a conclu une entente afin de céder la totalité de ses participations dans ses entreprises à propriété exclusive. Ces participations incluaient notamment l'investissement dans JJ Buckley LLP. Afin de rencontrer les conditions minimales de l'acquéreur, la SAQ a assumé certains coûts au nom de sa filiale de l'ordre de 3,8 millions de dollars.

Ventes et charges nettes

Trimestre de 12 semaines clos le 13 septembre 2014

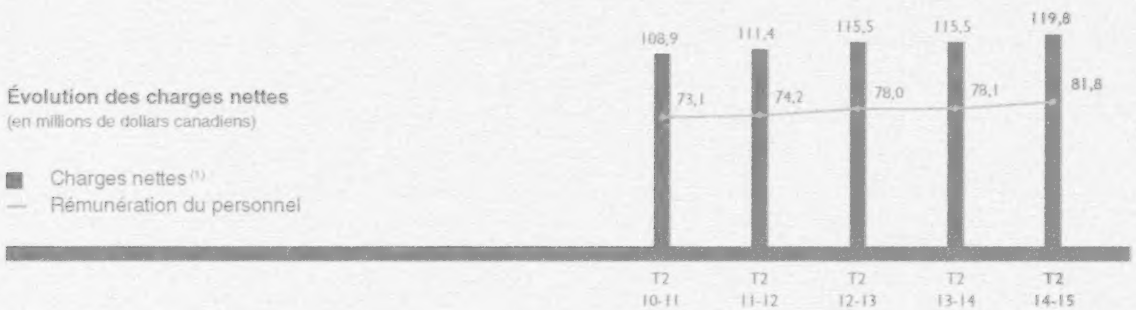
Évolution des ventes et du résultat net

(en millions de dollars canadiens)



Évolution des charges nettes

(en millions de dollars canadiens)



(1) Les charges nettes représentent les frais de vente et mise en marché, de distribution et d'administration, desquels sont déduits les revenus publicitaires, promotionnels et divers. Elles incluent également la charge de financement nette des produits de financement ainsi que la quote-part du résultat net des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence.

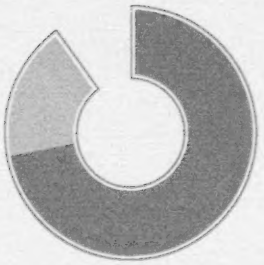
Certains chiffres comparatifs ont été reclassés en fonction de la présentation adoptée au cours du trimestre.

Répartition des ventes

Trimestre de 12 semaines clos le 13 septembre 2014

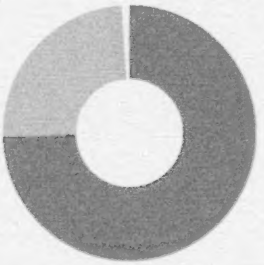
Ventes par réseaux

— Succursales et centres spécialisés	
● Consommateurs	72,1 %
● Titulaires de permis	13,0 %
● Agences et autres clients	4,9 %
	90,0 %
Grossistes-épiciers	10,0 %



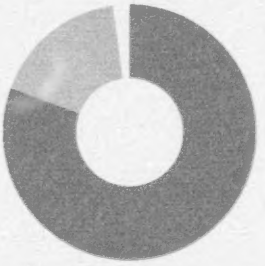
Ventes par catégories de produits

● Vins	74,5 %
● Spiritueux	21,9 %
● Boissons panachées	2,5 %
Bières, cidres et produits complémentaires	1,1 %



Ventes en volume par catégories de produits

● Vins	80,8 %
● Spiritueux	11,4 %
● Boissons panachées	5,8 %
Bières, cidres et produits complémentaires	2,0 %



Sommaire des ventes

Périodes closes les 13 septembre 2014 et 14 septembre 2013
(en millions de dollars canadiens et en millions de litres, sauf indications contraires)
(non audités)

	Trimestres de 12 semaines clos les		Périodes de 24 semaines closes les	
	13 septembre 2014	14 septembre 2013	**13 septembre 2014**	14 septembre 2013
VENTES PAR RÉSEAUX				
Succursales et centres spécialisés				
Consommateurs	**489,0 $**	480,9 $	**986,6 $**	945,5 $
	28,8 L	28,9 L	**57,5 L**	56,3 L
Titulaires de permis	**88,0**	86,1	**177,9**	175,2
	4,9	4,9	**9,7**	9,8
Agences et autres clients	**33,4**	33,8	**60,6**	59,8
	2,7	2,6	**4,9**	4,5
	610,4	600,8	**1 225,1**	1 180,5
	36,4	36,4	**72,1**	70,6
Grossistes-épiciers	**68,2**	63,7	**146,4**	139,3
	8,4	7,9	**18,1**	17,5
Ventes totales	**678,6 $**	664,5 $	**1 371,5 $**	1 319,8 $
	44,8 L	44,3 L	**90,2 L**	88,1 L
VENTES PAR CATÉGORIES DE PRODUITS				
Vins	**505,7 $**	497,3 $	**1 035,6 $**	992,4 $
	36,2 L	35,6 L	**73,8 L**	71,4 L
Spiritueux	**148,3**	142,0	**290,9**	279,8
	5,1	5,0	**10,0**	9,8
Boissons panachées *(coolers)*	**17,3**	17,9	**30,4**	33,2
	2,6	2,8	**4,6**	5,1
Bières importées et artisanales, cidres et produits complémentaires	**7,3**	7,3	**14,6**	14,4
	0,9	0,9	**1,8**	1,8
Ventes totales	**678,6 $**	664,5 $	**1 371,5 $**	1 319,8 $
	44,8 L	44,3 L	**90,2 L**	88,1 L
AUTRES INDICATEURS				
Variation annuelle (en pourcentage)				
Ventes ($)	**2,1 %**	1,8 %	**3,9 %**	1,1 %
Ventes en volume (L)	**1,1 %**	(0,7)%	**2,4 %**	(1,2)%
Prix de vente moyen au litre en succursale [1]	**18,75 $**	18,34 $	**19,00 $**	18,51 $
Achat moyen en succursale [2]	**44,96 $**	43,97 $	**46,17 $**	44,16 $

(1) Consommateurs (exlcuant les taxes de vente)

(2) Déboursé moyen par les consommateurs (incluant les taxes de vente)

Informations trimestrielles

Rétrospective des 5 derniers exercices financiers
(en millions de dollars canadiens, sauf indications contraires)
(non audités)

	T2 2014-2015	T2 2013-2014	T2 2012-2013	T2 2011-2012	T2 2010-2011
RÉSULTATS FINANCIERS					
Ventes	678,6 $	664,5 $	652,5 $	635,2 $	598,8 $
Bénéfice brut	362,2	353,8	351,0	339,1	323,0
Charges nettes [1]	119,8	115,5	115,5	111,4	108,9
Résultat net et résultat global	242,4	238,3	235,5	227,8	214,1
Revenus gouvernementaux [2]	469,3	457,6	443,9	426,1	396,4
SITUATION FINANCIÈRE ET TRÉSORERIE					
Fonds de roulement net	74,4 $	43,3 $	59,7 $	43,1 $	58,3 $
Actif total	684,0	729,6	723,0	658,5	633,0
Dividende et avances versés à l'actionnaire	171,0	201,5	169,0	159,0	147,0
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	258,7	251,9	217,3	240,5	231,3
CHARGES NETTES					
Rémunération du personnel	81,8 $	78,1 $	78,0 $	74,2 $	73,1 $
Frais d'occupation d'immeuble [3]	20,3	19,9	19,8	18,8	18,0
Frais d'utilisation de l'équipement et des fournitures [3]	9,5	8,5	7,9	7,4	7,1
Autres charges	8,2	9,0	9,8	11,0	10,7
	119,8 $	115,5 $	115,5 $	111,4 $	108,9 $
INVESTISSEMENTS EN IMMOBILISATIONS					
Projets immobiliers [4]	1,4 $	2,8 $	4,2 $	2,4 $	7,7 $
Développement des systèmes informationnels	2,6	4,5	4,1	2,5	4,4
Matériel roulant et équipement	0,3	–	0,6	–	0,3
	4,3 $	7,3 $	8,9 $	4,9 $	12,4 $
RATIOS D'EXPLOITATION					
(en pourcentages des ventes)					
Bénéfice brut	53,4 %	53,2 %	53,8 %	53,4 %	53,9 %
Résultat net et résultat global	35,7 %	35,9 %	36,1 %	35,9 %	35,8 %
Charges nettes [1]	17,7 %	17,4 %	17,7 %	17,5 %	18,2 %
(X fois)					
Actif à court terme / Passif à court terme	1,21	1,10	1,15	1,12	1,18
Amortissements / Investissements	1,97	1,01	0,81	1,37	0,55

(1) Les charges nettes représentent les frais de vente et mise en marché, de distribution et d'administration, desquels sont déduits les revenus publicitaires, promotionnels et divers. Elles incluent également la charge de financement nette des produits de financement ainsi que la quote-part du résultat net des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence.

(2) Comprennent le résultat net, les taxes de vente, la taxe spécifique sur les boissons alcooliques et les droits d'accise et de douane

(3) Incluant les charges d'amortissements

(4) Comprennent principalement les coûts liés à la modernisation du réseau des succursales et au réaménagement des centres de distribution et administratifs

Certains chiffres comparatifs ont été reclassés en fonction de la présentation adoptée au cours du trimestre.